



# 香港證券及期貨業職工會

## Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

立法會 CB(1)213/02-03(01)號文件

LC Paper No. CB(1)213/02-03(01)

## 香港證券及期貨業職工會會長王國安出席立法會財經事務委員會十一月十一日會議之發言稿

主席先生、各位議員：

今年七月二十六日發生細價股股災事件後，涉事的各方雖然已先後作出善後處理，然而，這次事件影響確比人們想象的更為深遠。首先，事件發生後港股進一步低沉，成交更萎縮。上月份市場揭發若干民企的誠信問題，引伸出港交所的管治質素及部分中介人的操守等問題。香港證券及期貨業職工會 認為，有關監管當局確有必要慎重處理。港交所繼續就牽涉問題核心所在的退市機制進行諮詢，本會認為，這是應該及必要的。不過，正如本會過往也曾多次批評的，監管當局每每在處理這類諮詢時態度欠缺誠懇。以港府就細價股事件委托的調查小組報告來說，本會提交的一個報告，僅有一個無關痛癢的內容被提及，而很多根本性問題未見提及。本人下列的部分發言內容是擇自這個文件。

其實，港交所早前進行港英股份互換交易諮詢，然而，諮詢剛剛開始，決定仍未落實，港交所已巨細無遺刊出互換股份的具體安排，此舉簡直令人誤解以為事在必行，才有如此詳盡計劃，反映港交所仍未吸取仙股事件教訓及浪費資源。

回顧細價股股災的過程，社會上部分人認為是在諮詢方面出現問題，監管機構之間及與業界缺乏溝通所致。我們認為缺乏溝通，

會址 Address: 九龍尖沙咀漆咸道 111 號美華閣 2 字樓（科學館對面）

1

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: hksfisu@yahoo.com.hk

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisu>

明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！



# 香港證券及期貨業職工會

## Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

只是表面原因，實際上反映香港金融業的運作、監管及決策都存有嚴重缺陋。

一個諮詢報告何解會造成市場恐慌？一直以來『證監會』與『港交所』的所謂諮詢，實際是假諮詢。過往的事實也是如此，監管當局一旦為某制度刊行諮詢文件已經是事在必行，修訂的空間十分小。連投資者也是如是理解，否則也不會出現他們在細價股股災中賤價拋售的反應。更微妙的是現有的監管機構亦是證券公司及從業員經營資格的核準發牌機構，業界和從業員在被操生殺大權的下只有屈服，極少發表不同意見。也因為如此，監管機構越來越不肯聆聽不同聲音。事實勝於雄辯，細價股股災發生後，市況驟然淡靜，這表明投資者對有關政策失去信心，投資情緒受到嚴重打擊。

有關當局推行政策時經常打著一個漂亮的口號，甚麼『國際化』，保障投資者等等。但是實際上沒有顧及真實情況。一些政策只片面抄襲其他國家，未能融會貫通，結果導致不倫不類。他們也不顧及推行新制度，對整體行業和社會是否有真正的好處，還是只求達到一些虛假的美譽，撤銷最低優惠佣金制度和延長交易時段，便是很明顯的例子。

唇亡齒寒，前線從業員希望整個行業的蓬勃發展，行業興盛才是我們的生計所在。此外，前線從業員由於職業關係而直接面對投資者，及實際運作，也了解和清楚投資者的心態和反應。遺憾的是，有關當局過往只注重大證券公司老闆的意見，也是政策脫離實際的另一原因。

會址 Address: 九龍尖沙咀漆咸道 111 號美華閣 2 字樓（科學館對面）

2

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: [hksfisu@yahoo.com.hk](mailto:hksfisu@yahoo.com.hk)

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisu>

明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！



# 香港證券及期貨業職工會

## Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

細價股股災暴露出一個不容反駁的事實，就是很多監管機構的高層對市場運作沒有實際的了解，但他們一直不承認這個致命傷。證券及期貨業職工會一直密切關注市場運作。七月二十六日亦即細價股股災發生當日，本會主要在早上開市後不久已嗅得市場空氣不甚對頭，經商議後由譚焯衡理事於十一時去電財經事務局首席助理局長甄美薇女士，提醒她注意事態的發展。甄女士答應會轉告兩個前線監管機構。惟事態進一步失控，本會幾位理事再作商議後，由譚理事在同日中午十二時三十五分再電甄女士，此時甄女士告訴本會，港交所將有高層人士在三時召開特別會議，解釋事件的由來。不過，後來並沒有召開。

事件的始末反映出本地監管機構對危機反應緩慢，而且也不勇於承認責任，永遠都是推無可推，讓傳媒或議員窮追猛打下才把真相說出，這種文化實在要不得。為了推卸責任，說謊文化從這件事顯示出來，有關機構曾經在立法會提及過，曾經諮詢三個業界組織，但三個業界組織卻又否認，究竟誰是誰非？無論是那一方面說謊，但總會令公眾對管理和諮詢制度上失去信心，投資者最重視公平，公正及公開，希望有關當局重視誠信。人無誠信又怎能服眾呢？又怎能代表業界呢？港交所董事局成員目前大部分是官方委任的，其中部分成員對金融市場的運作缺乏深透了解。被委任的成員也礙於身份未敢挺身維護業界整體利益。這種結構對證券業的遠景絕無好處。

『職工會』認為迫切的是想辦法挽回業界及投資者的信心，也可籍此作出一些改革，加強香港國際金融中心地位，『證監會』與『港交所』方面，應該要提高透明度，以及接納更多專業人士，投資者代表，業界前線代表意見。改變過往欽點和委任諮詢人的做法，業界要真正『敢作敢言』的代表。

提到三層監管架構，本會希望政府要真正落實檢討。本會覺得現存的三層架構本身也非常混亂，試問現在銀行經營證券業務是由

會址 Address: 九龍尖沙咀漆咸道 111 號美華閣 2 字樓（科學館對面）

3

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: hksfisu@yahoo.com.hk

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisu>

明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！



# 香港證券及期貨業職工會

## Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

哪一個架構監管？本會一直認為證券及期貨業務由兩個機構分開監管極為不公平和浪費資源，也令投資者感到混亂。曾經有投資者在銀行買賣股票出現問題卻投訴無門。本會曾早已向立法會提交了一份申訴書，但仍無實質回覆。本會一直懷疑銀行職員一人考取多種牌照的做法，能否同時具有真正的專業知識及是否有足夠經驗處理突發事件。本會也不同意銀行濫用所掌握的客戶資料作跨行業傳銷。此舉已違反了保護私隱條例，這種貿然推銷亦有違反守則。我們又認為，證券業務併在銀行裏運作容易產生混亂和誤會。本會並非反對銀行從事證券業，只希望大家在同一公平制度下競爭。濫做生意只會拖低行業質素和有損香港作為國際金融中心的聲譽。

首三季，已有五十一家證券行倒閉，並有三十五家知會港交所將在年內結業，意味會有數以千計的證券同業員失去工作。業界似乎是申訴無門，在官方政策前無能為力。本會惟望各位議員賜教，協助證券業從業員渡過難關。

謝謝各位！

香港證券及期貨業職工會 期望委派會長王國安、宣傳及拓展主任譚焯衡出席立法會財經事務委員會會議，進一步闡述從業員觀點。

會址 Address: 九龍尖沙咀漆咸道 111 號美華閣 2 字樓（科學館對面）

4

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: [hksfisu@yahoo.com.hk](mailto:hksfisu@yahoo.com.hk)

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisu>

明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！