



立法會CB(1)487/11-12(07)號文件
香港證券業協會
HONG KONG SECURITIES ASSOCIATION

同心成關懷
caringorganisation
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務界協會

永遠名譽會長 PERM. HON. PRESIDENTS

主席
CHAIRMAN
馮煒能
BRIAN FUNG

董偉
DAVID TUNG

徐國燭
ZEE KWOH KUNG

吳兆聲
SUNNY NG

胡經昌
HENRY WU

湛祐榮
CHAM YAU TONG

朱頌田
CHU CHUNG TIN

張天生
CHEUNG TIN SANG

李佐雄
DANNIS LEE

范佐浩
PAUL FAN

黃偉深
WILFRED WONG

陳銘潤
HENRY CHAN

艾秉禮
ANTHONY ESPINA

李耀新
KENNY LEE

李耀榮
WILLIAM LEE

副主席
VICE-CHAIRMEN
陳立德
JEFFREY CHAN
繆英源
BENNY MAU
張為國
GARY CHEUNG

義務秘書
HON. SECRETARY
徐聯安
GORDON TSUI

義務司庫
HON. TREASURER
陳志明
BENSON CHAN

董事
DIRECTORS
陳銘潤
HENRY CHAN
張德貴
STANLEY CHEUNG
張天生
CHEUNG TIN SANG
周婉儀
CHOW YUEN YEE
艾秉禮
ANTHONY ESPINA
范佐浩
PAUL FAN
高鵬
KATERINE KOU
鄺民彬
BEN KWONG
劉昇昂
LAU SHING NGON
李佐雄
DANNIS LEE
李耀新
KENNY LEE
李惟宏
ROBERT LEE
李耀榮
WILLIAM LEE
伍兆祥
SAMUEL NG
羅沙
JOSE ROSA
黃慧群
ANNA WONG
黃仲文
WONG CHUNG MUN
黃偉深
WILFRED WONG
胡經國
ROBERT WOO
袁敏
YUEN MUN

義務法律顧問
HON. LEGAL ADVISORS
關義光
KWAN YEE KWONG
王俊光
WONG CHUN KONG

核數師
AUDITOR
呂繼恒會計師事務所
KLC KENNIC LUI & CO. LTD.

尊敬的立法會財經事務委員會主席
陳鑑林議員鈞鑒：

本協會聞悉於日前之「2011年證券及期貨（專業投資者）（修訂）規則小組委員會」會議中，曾經提及有關建議將「註冊人操守準則內專業投資者之定義納入證券條例之內」，特此奉函向貴委員會表達本協會的意見。

本協會認為由於「專業投資者」在主體法例的定義一向以來是原則性地將有關定義涵蓋，並不宜以固定而具體性的方式列明。根據現時《操守準則》對有關適當評估、風險披露及投資者分類，投資者已得到現行的評核及安排所保障。按照《操守準則》，現時對於「專業投資者」的定義普遍較為籠統，須視乎如何闡釋。例如要求每年有40宗交易及兩年相關經驗，卻沒有明確說明是什麼類別的交易；亦沒有對相關經驗作清楚解釋，由於現有投資產品種類繁多，個別投資者對不同產品的經驗均有所不同，不能一概而論。對於此等非固定性的因素，只能以準則形式執行，具體的細則應按市場實際運作時於《操守準則》內不時作出相應的修訂。要是強行具體立法，在介定及實際處理有關問題時將完全欠缺彈性和靈活性，令業界難以適應；這個改變同時也限制了投資者符合《證券條例》對「專業投資者」定義，從而減低了對有關投資如私人配售等的參與機會，對香港金融中心的地位及資本市場的發展影響深遠。



香港證券業協會 HONG KONG SECURITIES ASSOCIATION

同心展關懷
caringorganisation
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
香港社會服務發展局

永遠名譽會長 PERM. HON. PRESIDENTS

主席
CHAIRMAN
馮煒能
BRIAN FUNG

董偉
DAVID TUNG

徐國燭
ZEE KWOH KUNG

吳兆聲
SUNNY NG

胡經昌
HENRY WU

湛祐榮
CHAM YAU TONG

朱頌田
CHU CHUNG TIN

張天生
CHEUNG TIN SANG

李佐雄
DANNIS LEE

范佐浩
PAUL FAN

黃偉深
WILFRED WONG

陳銘澗
HENRY CHAN

艾秉禮
ANTHONY ESPINA

李耀新
KENNY LEE

李耀榮
WILLIAM LEE

副主席
VICE-CHAIRMEN
陳立德
JEFFREY CHAN
繆英源
BENNY MAU
張為國
GARY CHEUNG

義務秘書
HON. SECRETARY
徐聯安
GORDON TSUI

義務司庫
HON. TREASURER
陳志明
BENSON CHAN

董事
DIRECTORS
陳銘澗
HENRY CHAN
張德貴
STANLEY CHEUNG
張天生
CHEUNG TIN SANG
周婉儀
CHOW YUEN YEE
艾秉禮
ANTHONY ESPINA
范佐浩
PAUL FAN
高鵬
KATERINE KOU
鄺民彬
BEN KWONG
劉昇昂
LAU SHING NGON
李佐雄
DANNIS LEE
李耀新
KENNY LEE
李惟宏
ROBERT LEE
李耀榮
WILLIAM LEE
伍兆祥
SAMUEL NG
羅沙
JOSE ROSA
黃慧群
ANNA WONG
黃仲文
WONG CHUNG MUN
黃偉深
WILFRED WONG
胡經國
ROBERT WOO
袁敏
YUEN MUN

義務法律顧問
HON. LEGAL ADVISORS
關義光
KWAN YEE KWONG
王俊光
WONG CHUN KONG

核數師
AUDITOR
呂禮恒會計師事務所
KLC KENNIC LUI & CO. LTD.

本協會更認為若然有關當局有意提出將「註冊人操守準則內專業投資者之定義納入證券條例之內」的建議，必須廣泛諮詢業界的意見，長時間和多方面研究其所涉及的範疇，詳細分析其可行性及對香港市場的長遠影響，不能草率了事。

敬希詳加考慮本協會的意見，貴委員會如有任何查詢，歡迎隨時與本協會聯絡。本協會對於透露提供意見機構名稱表示同意。

香港證券業協會
主席

馮煒能 敬啟

2011年11月29日

副本送：立法會曾鈺成主席
立法會詹培忠議員