

立法會二零一二年十二月五日會議
有關張華峰議員提出「支持證券業發展」動議辯論的議案
進度報告

目的

立法會在二零一二年十二月五日會議席上，通過「支持證券業發展」動議辯論的議案。本文件向議員匯報政府相關措施的進展。

證券業的重要性及政策原則

2. 金融業佔本地生產總值約六分之一，不但是香港的重要經濟支柱，亦是香港最具環球競爭力的行業之一。金融業直接提供超過二十二萬個職位，其中不但有較高技術及學歷的人員，同時包括來自不同背景和教育水平的人才，擔任服務供應鏈中各個不同崗位。

3. 證券業是金融業中重要的一環，當局一直十分重視證券業的發展。在考慮和制訂有關證券業的政策時，政府一直以維持和促進證券業的效率、競爭力、透明度及公平有序運作，以及為投資者提供保障為政策目標。同時，我們致力促進市場發展和提高整體市場質素，把握內地經濟高速增長等帶來的新機遇，藉此鞏固香港金融中心的地位。

市場發展

(一) 拓展內地市場

4. 香港在中央政策及市場力量的支持下，充分把握人民幣在中國內地以外地方廣泛使用的機遇，已發展成為全球規模最大、最具效率的離岸人民幣業務樞紐。香港現時擁有最大的離岸人民幣資金池，是國際投資者在中國內地以外可以投資人民幣債券和其他人民幣金融產品的地方。截至去年底，人民幣點心債市場累計發行總額近三千億元人民幣。此外，證券市場亦陸續推出多項人民幣投資產品，包括四隻以人民幣合格境外機構投資者（即 RQFII）方式推出的 A 股交易所買賣基金、人民幣貨幣期貨、人民幣及港元雙幣交易的股票和人民幣計價的衍生權證。二零一二年，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額超過二萬三千億元人民幣，按年上升 37%。

5. 隨著香港離岸人民幣市場不斷成熟和深化，我們會朝進一步推動人民幣金融中介活動的方向發展，致力發展創新及多元化的人民幣投資產品，進一步拓展香港人民幣資金的使用及循環。來年我們會與內地積極探討更多深化雙方金融合作的建議，例如擴大金融機構參與 RQFII 資格、降低內地中小企來港上市門檻、推出個人層面 RQFII 和 QDII（即合格境內個人投資者）計劃，以及投資產品基金的互認安排工作等。

6. 除了離岸人民幣業務外，香港和內地會繼續在各個金融服務的範疇內緊密合作，在互惠互利的基礎上共同發展。在全國的層面，香港金融機構通過 CEPA 框架下的各項相關開放措施，大大提升了其內地市場准入度。在地方層面，我們亦一直與多個內地省市保持緊密聯繫，共同推進了不少有利於本港金融業界的項目。

（二）發展債券市場

7. 政府當局繼續致力推動本地債券市場的進一步發展，包括持續推行政府債券計劃，提升金融基礎設施，並向海外和內地投資者推廣本地債券市場。

8. 就金融基礎設施方面而言，政府當局一直支持擴展債券交易平台及網絡和交易渠道。現時香港的證券公司可透過香港交易及結算所有限公司（“交易所”）旗下的香港中央結算有限公司，讓投資者參與債券的二手市場買賣。此外，債務工具中央結算系統（CMU）會繼續為市場提供高效的債券託管和交收服務，並推出債券報價網站，以提高市場透明度。

（三）強化香港資產管理中心地位 積極加強兩地資產管理領域合作

9. 政府當局一直致力強化香港作為資產管理中心的地位，並採取多管齊下的策略，例如爭取與更多貿易及投資伙伴簽訂避免雙重徵稅協定、發展伊斯蘭金融、完善信託法、推動離岸人民幣的進一步發展及加強在內地和海外推廣香港資產管理業的策略定位等。

10. 至於有關內地與香港兩地基金互認的建議，證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）已經與內地相關單位展開了初步探討。

提升市場質素 優化現行的規管制度

11. 根據於去年五月制定的《2012年證券及期貨（修訂）條例》（《修訂條例》），上市法團披露內幕消息的法定披露制度將已於今年一月一日起生效，上市法團須適時向公眾披露內幕消息。此制度將有助推動上市法團持續披露資料的文化，從而提高市場透明度和質素。同時，此制度使我們就上市法團的規管制度更貼近其他國際金融中心的做法，也可鞏固香港作為首選集資中心的優勢。

12. 去年七月通過的新《公司條例》將為香港超過一百萬間公司在營運方面提供現代化的法律架構。新條例將有助加強企業管治，例如條例當中載有條文，釐清董事以謹慎、技巧及努力行事的職責。我們正進行各方面的籌備工作，為新條例的實施作好準備。

13. 在提高上市公司的企業管治標準方面，交易所剛檢討並修訂《企業管治守則》及相關《上市規則》，並已於二零一二年四月一日起生效。相關措施包括加強與股東溝通的規定，以提升透明度及加強獨立非執行董事在公司董事會的功能。交易所並不時檢視上市公司年度報告披露的企業管治報告。

14. 為推動董事會成員多元化，在二零一二年九月七日，交易所刊發《有關董事會成員多元化的諮詢文件》，建議修訂《企業管治守則》訂明發行人應制定有關董事會成員多元化的政策，並在企業管治報告內披露有關政策。市場大致贊成有關建議。交易所已於二零一二年十二月發表諮詢總結，落實執行新措施的安排。《守則》的修訂預計會於二零一三年九月一日生效。

15. 證監會於二零一二年五月至七月就多項旨在加強市場信心及改善保薦人於首次公開發行時工作整體質素的建議，諮詢市場意見。證監會已於二零一二年十二月發表了諮詢文件的總結。有關上市申請的新規定將會由今年十月一日起生效。證監會預期新規定會提升市場的質素。當局正與證監會跟進有關釐清保薦人的職責的法律修訂建議。

優化交易平台及監管

16. 交易所會不時檢討現行的安排及運作模式，致力構建一個有利業界發展的平台。交易所會繼續審慎管理與其業務及營運有關連的風險，並以維護公眾利益為原則行事，尤其須顧及投資大眾的利益。證監會亦會依據《證券及期貨條例》，繼續監督交易所及市場的運作。我們已向證監會反映，需要不時檢討交易所引進市場的改革措施，視乎實際情況和成效，以作適當跟進，並會不斷完善相關措施，滿足市場發展的需要。

17. 交易所在推出任何新措施時，都會評估有關措施對市場的影響及諮詢市場意見，亦會與證監會保持緊密溝通。證監會在審批交易所建議的新措施時，亦會一如既往，評估該措施對香港金融市場的競爭力和風險管理等各方面的影響，包括對不同人士的影響。

結論

18. 政府當局一直透過不同方法支援證券業的發展，協助它們保持競爭力。總括而言，我們認為支援本地中小型經紀行的最佳方法，是繼續提供公平及有利的營商環境予所有市場參與者，提升市場質素及整體證券業水平。我們會繼續與業界保持緊密聯繫，致力為業界創造更有利的營商環境，協助業界持續發展。

財經事務及庫務局

二零一三年二月