

新闻公报

立法会六题：本地中小型证券商的诉求

2012年12月19日（星期三）

以下为今日（十二月十九日）在立法会会议上张华峰议员的提问和财经事务及库务局局长陈家强的答复：

问题：

有中小型证券商向本人反映，他们录得严重的经营亏损；他们曾向政府及有关方面提出多项要求及关注，包括要求重新引入最低佣金制度，以及关注银行以不公平手法经营证券业务等，但均没有得到重视。就此，政府可否告知本会：

（一）鉴于财经事务及库务局局长于本月六日在本会回应本人动议的议案辩论时指出，重新引入最低佣金制度会增加投资者的负担，政府为何单以撤销最低佣金制度来减轻投资者的负担，而拒绝考虑废除股份交易印花税，或要求在2011-2012年度有75亿盈余的证券及期货事务监察委员会降低交易征费，作为进一步减轻投资者负担的措施；

（二）鉴于有评论指目前银行以割喉式竞争手法争取证券客户，有否评估此手法是否有违公平竞争的原则；又有评论指出，目前世界趋势是规定银行业务和证券业务分开经营，政府会否研究引入须将该两类业务分开经营的规定；及

（三）鉴于有证券商指出，在香港交易及结算所有限公司（港交所）实施缩短午休时间及延长交易时段的安排后，股票的成交量并没有因此增加，但此项安排却影响到业界的的经营，政府会否要求港交所检讨该项安排，以回应本会于本月六日通过的议案；当局如何监察港交所在制订政策时，会顾及业界的整体利益和不会忽视中小型证券商的经营困境？

答复：

主席：

正如我在十二月六日进行的《支持证券业发展》动议辩论中表示，政府在考虑和制订有关证券业的政策时，一直以维持和促进证券业的效率、竞争力、透明度及公平有序运作，以及为投资者提供保障为政策目标。张议员今日提出的问题，我们亦是以同样原则去考虑。

我现就问题的三个部分回复如下：

（一）当局与香港证券及期货监察委员会（证监会）一直关注业界的经营情况。就证监会征费而言，证监会在过去六年内，曾两度削减征费，减幅合共达 40%。现时的征费率是 0.003%，即每 10,000 元交易金额收取 3 角征费。证监会分析认为，即使对此水平的征费进一步作出任何幅度的下调，都不大可能会导致成交额上升，或为市场中介人或投资者带来实质帮助。因此，证监会于 2012 至 13 财政年度的预算并无建议削减征费率。不过，在环球经济前景不明朗的情况下，我们明白市场参与者的营商环境相对困难，因此证监会已由今年四月一日开始，宽免现有持牌人的牌照年费，为期两年，希望可以纾缓证券经纪的经营压力。

至于印花税方面，政府早在二零零零年四月将证券印花税由 0.25% 调低 10% 至 0.225%，继而在二零零一年九月起再次下调至 0.2%，即买卖双方各付 0.1%，共降低 20%。此举为减低股票交易成本，以增强香港股票市场的竞争力。

（二）政府一直致力促进竞争以提高经济效益和改善营商环境，以惠及市场及其参与者。在证券中介服务方面，所有中介人，无论是证券经纪还是银行，都是透过提供优质的服务及具竞争力的价格进行竞争。所有中介人均因应投资者需要、市场情况、本身的运作模式等，制定其服务与价格策略。这样投资者就有更多选择，从而能够推动整体市场发展。

现时银行的证券业务与证券经纪的证券业务一样，受证监会监管。香港金融管理局（金管局）则是银行的前线监管机构。证监会与金管局均以保障投资者、维护整体金融体系稳定为目标，两家监管机构并不时就监管事宜，包括发牌、巡查、调查、执法及惩处，进行沟通，例如证监会与金融管理局曾联合就中介人对非上市证券及期货投资产品的销售手法，进行乔装客户检查。

由银行提供的证券业务能为大众投资者提供多一个投资渠道的选择。我们现时并不认为需要规定银行分业经营。我们会继续留意本地市场及国际监管的发展。

（三）这部分我已在动议辩论上回应过，我现再作简单回应。根据证券及期货条例规定，香港交易及结算所有限公司（交易所）须以维护公众利益为原则行事，尤其须顾及投资大众的利益，确保一旦公众利益与交易所的利益有冲突时，优先照顾公众利益。证监会亦会依据证券及期货条例，监督交易所及市场的运作。交易所推出任何新措施时，都会评估有关措施对市场的影响及咨询市场意见，亦会与证监会保持紧密沟通。证监会在审批交易所建议的新措施时，亦会评估该措施对香港金融市场的竞争力和风险管理等各方面的影响，包括对不同人士的影响。

延长交易时段可缩短香港市场与区内竞争对手的开市时间差距，以加强香港交易所的竞争力。自从延长交易时段推出后，交易所注意到香港与内地市场的互动更为紧密。近期于香港上市的 RQFII A 股交易所买卖基金及内地上市的跨境交易所买卖基金亦在香港交易时间与内地全面重迭的环境下成功推出。

我们已向证监会反映，需要不时检讨交易所引进市场的改革措施，看看实际情况和成效如何，以作适当跟进，不断完善，满足市场发展的需要。

总括而言，我们认为支援本地中小型经纪行的最佳方法，是继续提供公平及有利的营商环境予所有市场参与者，提升市场质素及整体证券业水平。我们会继续与业界保持紧密联系，致力为业界创造更有利的营商环境，协助业界持续发展。

完