

## 新闻公报

### 立法会六题：沪港股票市场交易互联互通机制试点计划

2014年5月14日（星期三）

以下为今日（五月十四日）在立法会会议上冯检基议员的提问和财经事务及库务局局长陈家强的书面答复：

问题：

国家总理于上月十日出席博鳌亚洲论坛时表示，将会「积极创造条件建立上海与香港股票交易的互联互通机制」（沪港通），中国证券监督管理委员会及香港证券及期货事务监察委员会随即在同日联合公布于六个月后正式启动沪港通试点计划，允许两地投资者通过当地证券公司买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。有评论认为沪港通是中国金融改革的重要一步，但同时也会带来跨境监管方面的问题。就此，政府可否告知本会：

（一）当局有否就六个月后实施的沪港通，进行全面和深入的评估，包括有关合作模式可能带来的正面和负面影响；若有，评估的结果为何；及

（二）当局会如何确保沪港通不会为本港现行的监管制度及保障投资者措施带来不利影响，包括当局会如何解决沪港通带来的跨境监管问题；当局与沪、港两地的证券交易所就「互联互通」事宜进行商讨时，会如何确保沪港通能对两地的金融和经济发展发挥最大效用，而非只有利于相关交易所本身的发展；当局或香港交易及结算所有限公司现时有否定下计划和时间表，以进一步扩大有关的计划，例如与深圳证券交易所以类似的「互联互通」模式合作？

答复：

主席：

国务院总理李克强在四月十日宣布建立香港和上海两地股票市场互联互通机制，进一步促进两地资本市场双向开放。中国证券监督管理委员会和香港证券及期货事务监察委员会在同日发出联合公告，原则上批准开展沪港股票市场交易互联互通机制试点（沪港通）。沪港通不但有助深化两地证券市场，更具有深远和战略性意义。

这是一个互惠互利的发展。对内地来说，沪港通将有助提高海外投资者尤其是机构投资者在上海市场的参与度，促进市场成熟稳步发展，内地

投资者有序地到海外投资，有助内地资本项目逐步开放及人民币国际化的进程。对香港来说，沪港通将有助促进香港与内地市场的战略性融合，增加人民币资金于在岸和离岸市场之间的双向循环，进一步提高香港离岸人民币市场的流动性，并在过程中巩固和提升香港作为国际金融中心及离岸人民币业务中心的地位。

香港作为离岸人民币业务中心在过去几年取得理想的发展，各项金融基础设施也日趋完备，可以迎接香港和上海股票市场互联互通带来的新机遇。今后在内地资本市场双向开放及人民币国际化进程中，香港将可继续充分发挥不可替代的独特功能和地位。

两地政府及监管部门联合上海证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司及香港中央结算有限公司就沪港通的发展紧密合作。为开展沪港通，有关准备工作将需时约六个月。

两地证券监管机构将各自采取所有必要措施，以确保双方为保障投资者利益之目的，在沪港通下建立有效机制，及时应对各自或双方市场出现的违法行为。两地监管机构将提升目前的双边监管合作安排，加强执法合作，主要包括：

- \* 完善违法违规线索发现的通报共享机制；
- \* 有效调查合作以打击虚假陈述、内幕交易和市场操纵等跨境违法违规行为；
- \* 双方执法交流与培训；以及
- \* 提高跨境执法合作水平。

两地证券监管机构将就沪港通项目设立对口联络机制，协商解决试点过程中的问题。两地交易所及登记结算机构将按照稳妥有序、风险可控的原则，积极推进开展沪港通的各项营运和其他工作，在完成相关的交易结算规则和系统、获得所有相关的监管批准、市场参与者充分调整其业务和技术系统、所有必需的投资者教育工作准备就绪后，才正式启动沪港通。在试点项目准备期间，两地交易所及登记结算机构会联络各类市场参与者，确保市场参与者在沪港通正式实行前了解他们参与项目所需符合的所有有关规则、系统和技术要求。

我们会按沪港通落实情况累积经验，按部就班与市场 and 中央有关部委商讨优化和扩容安排。

完