

## 财经事务及库务局局长谈香港上海金融合作

2010年1月21日（星期四）

以下是财经事务及库务局局长陈家强今日（一月二十一日）出席香港交易所及上海证券交易所联合新闻发布会后与传媒的谈话内容（中文部分）：

记者：局长请问你对鲁比尼教授（Professor Nouriel Roubini）谈金融创新的规管有何意见？

财经事务及库务局局长：我昨日在亚洲金融论坛亦有谈过一些对监管的看法。今日下午 Roubini（Professor Nouriel Roubini，鲁比尼）亦有谈过他的看法。我亦与 Roubini 交谈过大家的意见。我们觉得现时看全球金融稳定和监管时，不可只着眼于银行。因为我们留意到今次的金融危机，有关金融稳定的问题，很多时候是在对冲基金或较复杂的金融产品方面出现问题。所以我们作金融监管，一定要将这些行为纳入监管。监管者除了须要监管大公司外，对市场上发生的一些较有风险或导致有风险的行为，亦须要监管。我觉得这是一个大方向。我相信这问题须要全球性的讨论。

我觉得以香港的经验而言，九七年和九八年亚洲金融危机发生，是由银行体系以外的风险行为所引致，所以今次的金融风暴发生时，我们汲取了教训，以后亦须要将这类行为纳入监管。

记者：今次两个交易所的合作，中港可能会研究统一化上市条例和规管合作，在政府层面，会否有这类型合作？另外，在推出投资产品方面，如 cross-border listing（跨境上市），两地政府商讨的交易所买卖基金（ETF）是否会先推出？

财经事务及库务局局长：当然，在两地金融市场合作方面，大家都知道，这是政府的政策。我们亦在这层面，推动了香港的监管机构和内地监管机构进行了一连串讨论。在我们的推动下，香港交易所亦与上海交易所和深圳交易所进行了不少讨论，包括在技术层面的配合和探讨在产品创新方面的合作空间。我们支持这方向。我们在政策上亦推动这方向，我们亦会继续扮演协调的角色，当香港的监管机构和内地监管机构，在这些问题上，如果遇到技术层面或政策上的困难，我们希望能解决这些问题。

记者：ETF 会否是先推出的投资产品？

财经事务及库务局局长：如果要找一种能跨市场上市的投资产品，ETF 是比较可行。因为它的机制较为人所熟悉，亦牵涉一个投资组合，我想在市场的认受程度方面，应该有一定的可行性，我相信这方面我们一定是会先行推动。

记者：现在所谈计划中的 H 股 ETF 或 A 股 ETF，会否是「港股直通车」的前奏？

财经事务及库务局局长：我觉得大家对名称可以有不同的演绎，但政策方面，我们希望见到香港市场上的投资者可买卖内地的产品，同时内地的投资者亦可以买卖香港上市的产品，但这种跨市场的挂牌是要满足两地的监管要求，也要满足目前金融稳定性方面的需要，我们会研究机制令这个可能发生。我认为 E T F 这个产品亦是两地金融市场融合循序渐进的过程中的一个好开始。

记者：如果上海推国际板，会否对香港有影响，政府有否忧虑？

财经事务及库务局局长：我们认为上海的金融市场走向国际化是一件必然的事，金融市场发展走向国际化的道路是应该的。在这方面，香港已是一个高度国际化的（金融）市场，我们当然支持上海（金融中心）在一个成熟的过程上走向国际化。随着上海的市场发展会，对香港来说是整个市场愈来愈大，亦令中国金融业的发展走上一个新的台阶。

记者：(两个交易所加强合作，政府又持有港交所股份，最终会否不排除有股权互换的可能？)

财经事务及库务局局长：这（股权互换）不是我们合作的原因，真正的合作原因是令市场机制能合作、市场能有流通性，我们完全是从市场的发展及投资者角度去考虑。

（请同时参阅谈话内容英文部分）

完